

# Eszközalaponkénti teljes költség-mutató<sup>Ny\*</sup>

a nyugdíjbiztosításként köthető Kabala rendszeres díjas, befektetési egységekhez kötött életbiztosításhoz (U91)



Generali Biztosító Zrt. • Telefonos ügyfélszolgálat: +36 1 452 3333 • [generali.hu/kapcsolat](http://generali.hu/kapcsolat)

Érvényes: 2022. november 26-ától

A nyugdíjbiztosításként köthető Kabala rendszeres díjas, befektetési egységekhez kötött életbiztosítás (U91) eszközalaponkénti teljes költség-mutatója<sup>Ny\*</sup>

Eszközalap	10 év		15 év		20 év	
	TKM	limitérték túllépés (százalékpont)	TKM	TKM		
Pénzpiaci 2016	3,29%	–	2,73%	1,78%		
Hazai kötvény	3,48%	–	2,92%	1,97%		
Horizont 5+ vegyes	3,65%	–	3,08%	2,14%		
Horizont 10+ vegyes	3,76%	–	3,20%	2,25%		
Tallózó abszolút hozam	3,88%	–	3,31%	2,37%		
Horizont 15+ vegyes	3,89%	–	3,32%	2,38%		
Hazai részvény	3,90%	–	3,33%	2,40%		
Világjáró kötvény	3,96%	–	3,39%	2,45%		
Fenntartható Világ részvény	<b>4,32%</b>	0,07	3,74%	2,81%		
Innováció részvény	<b>4,33%</b>	0,08	3,75%	2,83%		
Fejlett világ részvény	<b>4,34%</b>	0,09	3,76%	2,84%		
Világmarkák részvény	<b>4,34%</b>	0,09	3,76%	2,84%		
Fejlődő világ részvény	<b>4,36%</b>	0,11	3,78%	2,86%		

Jelen termék sajátosságai miatt a TKM<sup>Ny</sup> számítási eljárástól a következő módon térünk el:  
– a megtakarítási díjrész 5%-os éves növelését figyelembe vettük.

Tájékoztatjuk, hogy a nyugdíjbiztosításként köthető Kabala rendszeres díjas, befektetési egységekhez kötött életbiztosítás különböző eszközalappal számolt TKM értéke bizonyos futamidők esetén meghaladja a Magyar Nemzeti Bank a befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosításokkal kapcsolatos prudenciális és fogyasztóvédelmi elvek alkalmazásáról szóló, 8/2016. (VI.30.) számú ajánlásának (továbbiakban: MNB ajánlás) 29. pontjában meghatározott TKM limitértékeket. A javasolt limitértékek: 10 év esetén 4,25%, 15 év esetén 3,95%, 20 év esetén 3,50%.

Amennyiben

- a biztosításhoz kapcsolódó eszközalap eszközösszetétele, vagy meghatározott tulajdonságai alapján összetettnek vagy komplexnek minősül és az átlagnál magasabb hozampotenciállal rendelkezik vagy
- tőke-, vagy tőke- és hozamgaranciát tartalmaz, vagy
- a termékben lévő biztosítási kockázat ezt indokolja,

a TKM eszközalaponként meghatározott mértéke a 29. pontban foglaltakhoz képest legfeljebb 1,5 százalékponttal lehet magasabb (összesen tehát 10 éves lejáratú idő esetén legfeljebb 5,75%, 15 éves lejáratú idő esetén 5,45%, 20 éves lejáratú idő esetén pedig legfeljebb 5,00%).

A fenti táblázatban az elvárt limitértéktől eltérő értékek **bordó színnel** kerültek megjelölésre, valamint külön oszlopban megtalálható a limitérték túllépésének mértéke is.

**Indoklás:**

Az egyes eszközalapot terhelő díjak eltérő mértékűek, és az adott eszközalap összetételével és stratégiájával állnak összefüggésben. Ennek megfelelően a pénzpiaci típusú és államkötvényekbe fektető eszközalapot a legalacsonyabb díjterhelésűek, őket követik az abszolút hozamú és vegyes eszközalapot, a legmagasabb díjat pedig a részvénypiacokon befektető eszközalapot

számolják fel. A díjnövekedés egy része természetes következménye annak, hogy a részvénykereskedés költségesebb, mint bankbetétben, vagy állampapírban tartani a pénzeket. Az eszközalapok kezelése során alkalmazott stratégiák szintén befolyásolhatják a díj mértékét. Az aktív vagyonezelési stratégiát alkalmazó eszközalapok magasabb költséggel járnak a passzív stratégiát folytató eszközalapokkal szemben. Az aktív vagyonezelési stratégia nagyobb felelősséget, a megfelelő értékpapírok kiválasztásához több erőforrást, valamint gyakoribb üzletkötést is megkövetel az extra, adott esetben a kockázatmentes, illetve a referenciaindex feletti hozam előteremtése érdekében. Az aktívan kezelt eszközalapok esetében magasabb az elvárt hozam is. A biztosító az eszközalapokat a hozamvárások szerint egy ötfokozatú skálán értékeli, ahol \* a legalacsonyabb és \*\*\*\*\* a legmagasabb várható hozamot jelenti.

### **TKM limitérték eltérésevel kapcsolatos indoklás**

Az MNB ajánlás 32. pontjában foglaltak alapján ha a biztosításhoz kapcsolódó eszközalap eszközösszetétele, vagy meghatározott tulajdonságai alapján összetettnek vagy komplexnek minősül és az átlagosnál magasabb hozampotenciállal rendelkezik vagy tőke-, vagy tőke- és hozamgaranciát tartalmaz, vagy a termékben lévő biztosítási kockázat ezt indokolja, a TKM eszközalaponként meghatározott mértéke a 29. pontban foglaltakhoz képest legfeljebb 1,5 százalékponttal lehet magasabb (összesen tehát 10 éves lejáratú idő esetén legfeljebb 5,75%, 15 éves lejáratú idő esetén 5,45%, 20 éves lejáratú idő esetén pedig legfeljebb 5,00%).

A Biztosító alábbiakban felsorolt valamennyi eszközalapja összetettnek minősül, figyelemmel arra, hogy az eszközalapokat egyidejűleg több eszköz is alkothatja, ezért a TKM limitértéktől a fentiek szerint eltérhet.

Az eltérés részletes indokait és számszerűsített mértékét az egyes eszközalapokkal kapcsolatos alábbi tájékoztatás tartalmazza.

### **Fenntartható Világ részvény eszközalap**

Mivel az eszközalap komplex és összetett, melynek pénzeszközei legalább 70%-ban globális fejlett és fejlődő piaci tőzsdéken jegyzett, fenntarthatósági/ESG (Environmental: környezetvédelmi, Social: társadalmi felelősségvállalás, Governance: vállalatirányítási) kritériumoknak megfelelő olyan részvényekbe, befektetési alapok befektetési jegyeibe és tőzsdén kereskedett befektetési alapokba (ETF) kerülnek befektetésre, amelyek az iparági átlag felett teljesítenek a fenntarthatósági/ESG kritériumok alapján, a magasabb hozam elérése érdekében alkalmazott befektetésekből származó kockázatok csökkentése miatt egy jól diverzifikált portfólió került kialakításra, melyet egyidejűleg több típusú eszköz is alkothat (bankbetétek, kötvények, nemzetközi részvények, ETF-ek), ezért a vagyonezelőtől aktív portfóliókezelést, az átlagosnál mélyebb szaktudást igényel, emiatt egy nem összetett, állampapírokat tartalmazó eszközalap kezelésénél lényegesen nagyobb idő- és költségráfordítással jár. A várható éves szintű többletköltség 0,82%-0,95%, melynek mértéke függ az adott évben végzett tényleges tranzakciók számától és azok költségétől. Az eszközalaptól elvárt hozam az eszközalap referenciaindexének múltbeli évesített átlaghozama alapján: 14,79%. (A számítás alapjául az eszközalap referenciaindex összetevőinek az elmúlt 5 éves, 2021.12.31-ig számított teljesítménye szolgált.) Felhívjuk azonban a figyelmét arra, hogy a múltbeli teljesítményen alapuló becslés nem garancia a jövőbeli teljesítményre, így a jövőbeli hozam a múltbéli bármilyen irányban - akár jelentősen is - eltérhet.

Az eszközalap az átlagosnál magasabb hozampotenciállal rendelkezik, mivel a felmerülő többletköltségekkel csökkentett várható hozam magasabb, mint az RMAX indexnek megfelelő – azonos időszakra vizsgált – kockázatmentes hozam (0,11%). Az eszközalap várható hozama a kockázatmentes hozamot 14,68 százalékponttal meghaladja, ha a többletköltségeket is beleszámítjuk, akkor a meghaladás mértéke 13,73-13,86 százalékpont.

### **Innováció részvény eszközalap**

Mivel az eszközalap komplex és összetett, melynek pénzeszközei legalább 70%-ban a technológiai innovációt szem előtt tartó magyar és külföldi (főként Amerikai Egyesült Államok és Nyugat-Európa országai) vállalatok részvényeibe kerülnek befektetésre, a magasabb hozam elérése érdekében alkalmazott befektetésekből származó kockázatok csökkentése miatt egy jól diverzifikált portfólió került kialakításra, melyet egyidejűleg több típusú eszköz is alkothat (bankbetétek, kötvények, nemzetközi részvények, ETF-ek), ezért a vagyonezelőtől aktív portfóliókezelést, az átlagosnál mélyebb szaktudást igényel, emiatt egy nem összetett, állampapírokat tartalmazó eszközalap kezelésénél lényegesen nagyobb idő- és költségráfordítással jár. A várható éves szintű többletköltség 0,85%-0,97%, melynek mértéke függ az adott évben végzett tényleges tranzakciók számától és azok költségétől. Az eszközalaptól elvárt hozam az eszközalap referenciaindexének múltbeli évesített átlaghozama alapján: 19,89%. (A számítás alapjául az eszközalap referenciaindex összetevőinek az elmúlt 10 éves, 2021.12.31-ig számított teljesítménye szolgált.) Felhívjuk azonban a figyelmét arra, hogy a múltbeli teljesítményen alapuló becslés nem garancia a jövőbeli teljesítményre, így a jövőbeli hozam a múltbéli bármilyen irányban - akár jelentősen is - eltérhet.

Az eszközalap az átlagosnál magasabb hozampotenciállal rendelkezik, mivel a felmerülő többletköltségekkel csökkentett várható hozam magasabb, mint az RMAX indexnek megfelelő – azonos időszakra vizsgált – kockázatmentes hozam (2,04%). Az eszközalap várható hozama a kockázatmentes hozamot 17,85 százalékponttal meghaladja, ha a többletköltségeket is beleszámítjuk, akkor a meghaladás mértéke 16,88-17,00 százalékpont.

### **Fejlett világ részvény eszközalap**

Mivel az eszközalap komplex és összetett, melynek pénzeszközei legalább 70%-ban globális fejlett piaci tőzsdéken jegyzett részvényekbe kerülnek befektetésre, a magasabb hozam elérése érdekében alkalmazott befektetésekből származó kockázatok csökkentése miatt egy jól diverzifikált portfólió került kialakításra, melyet egyidejűleg több típusú eszköz is alkothat (bankbetétek, kötvények, nemzetközi részvények, ETF-ek), ezért a vagyonezelőtől aktív portfóliókezelést, az átlagosnál mélyebb szaktudást igényel, emiatt egy nem összetett, állampapírokat tartalmazó eszközalap kezelésénél lényegesen nagyobb idő- és költségráfordítással jár. A várható éves szintű többletköltség 0,93%-0,98%, melynek mértéke függ az adott évben végzett tényleges tranzakciók számától és azok költségétől. Az eszközalaptól elvárt hozam az eszközalap referenciaindexének múltbeli évesített

átlaghozama alapján: 13,22%. (A számítás alapjául az eszközalap referenciaindex összetevőinek az elmúlt 10 éves, 2021.12.31-ig számított teljesítménye szolgált.) Felhívjuk azonban a figyelmét arra, hogy a múltbeli teljesítményen alapuló becslés nem garancia a jövőbeli teljesítményre, így a jövőbeli hozam a múltbéliől bármilyen irányban - akár jelentősen is - eltérhet.

Az eszközalap az átlagosnál magasabb hozampotenciállal rendelkezik, mivel a felmerülő többletköltségekkel csökkentett várható hozam magasabb, mint az RMAX indexnek megfelelő – azonos időszakra vizsgált – kockázatmentes hozam (2,04%). Az eszközalap várható hozama a kockázatmentes hozamot 11,18 százalékponttal meghaladja, ha a többletköltségeket is beleszámítjuk, akkor a meghaladás mértéke 10,20-10,24 százalékpont.

#### **Világmarkák részvény eszközalap**

Mivel az eszközalap komplex és összetett, melynek pénzeszközei legalább 70%-ban fogyasztási cikkek gyártásával és forgalmazásával foglalkozó vállalatok részvényeibe kerülnek befektetésre, a magasabb hozam elérése érdekében alkalmazott befektetésekből származó kockázatok csökkentése miatt egy jól diverzifikált portfólió került kialakításra, melyet egyidejűleg több típusú eszköz is alkothat (bankbetétek, kötvények, nemzetközi részvények, ETF-ek), ezért a vagyongazdálkodótól aktív portfóliókezelést, az átlagosnál mélyebb szaktudást igényel, emiatt egy nem összetett, állampapírokat tartalmazó eszközalap kezelésénél lényegesen nagyobb idő- és költségfordítással jár. A várható éves szintű többletköltség 0,94%-0,98%, melynek mértéke függ az adott évben végzett tényleges tranzakciók számától és azok költségétől. Az eszközalaptól elvárt hozam az eszközalap referenciaindexének múltbeli évesített átlaghozama alapján: 13,59%. (A számítás alapjául az eszközalap referenciaindex összetevőinek az elmúlt 10 éves, 2021.12.31-ig számított teljesítménye szolgált.) Felhívjuk azonban a figyelmét arra, hogy a múltbeli teljesítményen alapuló becslés nem garancia a jövőbeli teljesítményre, így a jövőbeli hozam a múltbéliől bármilyen irányban - akár jelentősen is - eltérhet. Az eszközalap az átlagosnál magasabb hozampotenciállal rendelkezik, mivel a felmerülő többletköltségekkel csökkentett várható hozam magasabb, mint az RMAX indexnek megfelelő – azonos időszakra vizsgált – kockázatmentes hozam (2,04%). Az eszközalap várható hozama a kockázatmentes hozamot 11,54 százalékponttal meghaladja, ha a többletköltségeket is beleszámítjuk, akkor a meghaladás mértéke 10,57-10,60 százalékpont.

#### **Fejlődő világ részvény eszközalap**

Mivel az eszközalap komplex és összetett, melynek pénzeszközei legalább 70%-ban globális fejlődő és feltörekvő piaci tőzsdéken jegyzett részvényekbe kerül befektetésre, a magasabb hozam elérése érdekében alkalmazott befektetésekből származó kockázatok csökkentése miatt egy jól diverzifikált portfólió került kialakításra, melyet egyidejűleg több típusú eszköz is alkothat (bankbetétek, kötvények, nemzetközi részvények, ETF-ek), ezért a vagyongazdálkodótól aktív portfóliókezelést, az átlagosnál mélyebb szaktudást igényel, emiatt egy nem összetett, állampapírokat tartalmazó eszközalap kezelésénél lényegesen nagyobb idő- és költségfordítással jár. A várható éves szintű többletköltség 0,94%-1,00%, melynek mértéke függ az adott évben végzett tényleges tranzakciók számától és azok költségétől. Az eszközalaptól elvárt hozam az eszközalap referenciaindexének múltbeli évesített átlaghozama alapján: 7,28%. (A számítás alapjául az eszközalap referenciaindex összetevőinek az elmúlt 10 éves, 2021.12.31-ig számított teljesítménye szolgált.) Felhívjuk azonban a figyelmét arra, hogy a múltbeli teljesítményen alapuló becslés nem garancia a jövőbeli teljesítményre, így a jövőbeli hozam a múltbéliől bármilyen irányban - akár jelentősen is - eltérhet.

Az eszközalap az átlagosnál magasabb hozampotenciállal rendelkezik, mivel a felmerülő többletköltségekkel csökkentett várható hozam magasabb, mint az RMAX indexnek megfelelő – azonos időszakra vizsgált – kockázatmentes hozam (2,04%). Az eszközalap várható hozama a kockázatmentes hozamot 5,24 százalékponttal meghaladja, ha a többletköltségeket is beleszámítjuk, akkor a meghaladás mértéke 4,24-4,30 százalékpont.